

**ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*, *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)* DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP
*RETURN SAHAM***

(Studi Empiris Perusahaan Batubara Di Bursa Efek Indonesia)



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana (S1) Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

MAJDAN SAVERO FERYAN

B 100 1400 27

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

"ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Empiris Perusahaan Batubara Di Bursa Efek Indonesia)"

Yang ditulis dan disusun oleh:

MAJDAN SAVERO FERYAN

B100140027

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 28 Maret 2019

Pembimbing



(Zulfa Irawati, S.E., M.Si.)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. H. Saifuddin, S.E., M.M.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **MAJDAN SAVERO FERYAN**

NIM : **B100140027**

Jurusan : **EKONOMI MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV), DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP *RETURN SAHAM*.**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 28 Maret 2019

Yang membuat pernyataan,

MAJDAN SAVERO FERYAN

MOTTO

***“Barang siapa yang bersungguh sungguh,
sesungguhnya kesungguhan tersebut untuk
kebaikan dirinya sendiri”***

(Qs. Al-Ankabut: 6)

***"Wahai orang-orang yang beriman, bersabarlah
engkau dan kuatkanlah kesabaranmu."***

(Qs. Al-Imran: 200)

***“Barang siapa keluar untuk mencari Ilmu maka dia
berada di jalan Allah “.***

(HR. Turmudzi)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis mempersembahkan karya kecil ini spesial untuk:

1. Allah SWT, Tuhan yang maha esa, yang senang tiasa memberikan rahmat, nikmat, dan karuniannya. sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik
2. Rasulullah Muhammad SAW, semoga sholawat dan salam selalu tercurah kepada beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat.
3. Ibu dan Ayah saya yang selalu mendoakan, memberikan kasih sayang, semangat, motivasi yang sangat besar sehingga saya bisa menyelesaikan Skripsi saya dan juga kuliah saya di Universitas Muhammadiyah Surakarta ini.
4. Kakek dan Nenek yang tidak henti-hentinya selalu mendoakan Cucunya ini supaya diberi kemudahan dalam kuliah dan mengerjakan skripsi, tak lupa juga keluarga besar saya saudara-saudara saya yang selalu memberi doa dan dukungan.
5. Teman-temanku semua baik dari SD,SMP,SMA dan juga teman-teman dari FEB Manajemen UMS angkatan 2014 yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepada saya dalam mengerjakan skripsi dan dalam hal lain.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Economic Value Added*, *Price to Book Value*, dan *Earning Per Share* terhadap *Return Saham*. Metode penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda, Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling*, menggunakan perusahaan Pertambangan khususnya Sektor Batubara yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa EVA, PBV, EPS secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Namun hanya variabel EPS yang berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* Sedangkan variabel lain seperti EVA dan PBV tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return saham*. Variabel *Return Saham* dapat dijelaskan oleh EVA, PBV, dan EPS sebesar 27,4%.

Kata Kunci: *Economic Value Added* (EVA), *Price to Book Value* (PBV), *Earning Per Share* (EPS), *Return Saham*

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze Influence of Economic Value Added, Price to Book Value, and Earning Per Share to the Stock Return. This research method uses multiple linear analysis, The sampling method in this research uses purposive sampling technique. Using mining companies, especially the Coal Sector, which is listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The results of the tests show that EVA, PBV, EPS together have a significant effect on Stock Return. However, only EPS variables have a significant effect on Stock Returns. Other variables such as EVA and PBV do not have a significant effect on stock returns. Stock Return Variables can be explained by EVA, PBV, and EPS of 27.4% .

Keywords: Economic Value Added (EVA), Price to Book Value (PBV), Earning Per Share (EPS), Stock Return

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Alhamdulillah, puji dan syukur tiada henti senantiasa penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat, nikmat dan Hidayah-Nya sehingga akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Price To Book Value* (PBV) Dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Perusahaan Batubara Di Bursa Efek Indonesia)” Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk melengkapi dan memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan bimbingan, arahan, dukungan serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, untuk semua pihak yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung dengan penuh kerendahan hati penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta dan segenap pimpinan rektorat Universitas Muhammadiyah Surakarta
2. Bapak Dr. Syamsudin, SE, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Imronudin, SE, M.Si, Ph.D selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta
4. Ibu Zulfa Irawati, S.E., M.Si selaku Pembimbing Skripsi yang telah membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Drs. Agus Muqorobin, M.M. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan dorongannya dalam membantu menyelesaikan perkuliahan penulis.
6. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi bekal pengetahuan dan ilmu yang bermanfaat.
7. Seluruh Staff Tata Usaha dan Karyawan di Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membantu dalam bidang akademik dan administrasi mahasiswa.
8. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu memberikan kasih sayang, dan yang tidak bosan selalu mendoakan, memberi motivasi dan membantu baik dari segi spiritual maupun material
9. Kakek dan Nenek yang selalu memberikan dukungan serta tak henti-hentinya selalu mendoakan agar penulis dapat diberikan kemudahan dan kelancaran dalam perkuliahan serta penyusunan skripsi ini .
10. Teman-temanku Muh Pandik, Kukuh R, Khian L, Ismoyo A, Dinar H, Pradwipa M, Ryan Andi, Yusuf Agung , Ardian K, Lugas K, Rima AM, Inneke M, Imelda P, Ayunia S, Tiffani M, Perdana A Terima kasih atas

kebersamaan, dukungan, doa, serta motivasi kalian sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi saya.

11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang dengan ikhlas membantu penulis hingga terselesaikan skripsi ini. Tanpa bermaksud mengabaikan, hanya keterbatasan ruang dan kekhilafan penulis semata.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan keterbatasan sehingga jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat diharapkan. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan wacana bagi pihak-pihak yang membutuhkan. Amiin yaa Robbal alamin

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, 28 Maret 2019

Penulis,

Majdan Savero Feryan

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9
E. Sistematika Penulisan	10
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	 12
A. Landasan Teori	12
1. Teori sinyal (<i>signaling Theory</i>).....	12
2. Laporan keuangan	14
3. Kinerja Keuangan.....	16
4. <i>Return Saham</i>	16
5. <i>Economic Value added</i> (EVA).....	24
6. <i>Price to Book Value</i> (PBV)	32
7. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	36
B. Penelitian Terdahulu	40
C. Hipotesis	42

	D. Kerangka Pemikiran	45
BAB III	METODA PENELITIAN.....	47
	A. Populasi, Sampel dan Metode Pengambilan Sampel..	47
	B. Jenis Data dan Sumber Data	49
	C. Metode Pengumpulan Data.....	49
	D. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	50
	E. Metode Analisis Data	54
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	64
	A. Analisis Data.....	64
	1. Statistik Deskriptif	64
	2. Uji Asumsi Klasik.....	65
	3. Uji Hipotesis	68
	B. Pembahasan	76
BAB V	PENUTUP	80
	A. Kesimpulan	80
	B. Keterbatasan Penelitian	81
	C. Saran	82
	DAFTAR PUSTAKA	83
	LAMPIRAN	87

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Sampel Perusahaan Batubara yang terdaftar di BEI.....	48
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif	64
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	65
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	66
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	67
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	68
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	68
Tabel 4.7 Hasil Uji t	70
Tabel 4.8 Hasil Uji f	74
Tabel 4.9 Hasil Uji R^2	75

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	46